

Room 1010C China World Tower 1, No. 1 Jianguomenwai Avenue, Beijing 100004, P.R.C.
Tel: 86-10-65051314, Fax: 86-10-65050236 E-mail: grainsbj@grains.org.cn

美国饲料谷物市场信息

2022年10月24日

芝加哥交易市场新闻:

一周回顾: 12月份玉米合约					
美元/蒲式耳	周五 10月14日	周一 10月17日	周二 10月18日	周三 10月19日	周四 10月20日
涨跌	-8.00	-6.25	-2.50	-2.75	5.75
收盘价	689.75	683.50	681.00	678.25	684.00
市场的影响因素	缓慢的玉米出口销售推动玉米价格走低, 宏观经济市场也出现了猛烈的抛售。密西西比河的航运状况有所改善, 但航行仍然受到限制。市场的注意力似乎转移到出口压力和收获进展上。美国股市出现大幅抛售, 原油价格下跌了3.50美元/桶。	玉米价格下跌, 但在6.80美元/蒲式耳附近找到支撑, 出口检验量为1770万蒲式耳。燃料乙醇的生产仍在盈利, 但能源市场波动性较大, 燃料乙醇价格趋势性走低。宏观经济市场周初开盘大涨, 美元下跌了1.27点, 而股市大幅上涨, 原油价格下跌了0.15美元/桶。	玉米价格下跌, 但在6.70美元/蒲式耳附近找到支撑, 白宫宣布从石油储备中释放1000-1500万桶原油, 玉米收盘价仅小幅下跌。美国农业部报告玉米收获完成了45%, 几乎所有的玉米作物都已经成熟。本周玉米收获进展应该很快, 天气状况比较有利。	连续第二天玉米价格在6.70美元/蒲式耳附近找到支撑, 收盘价接近本日交易区间的顶端。上周燃料乙醇产量增加了9%, 自8月份以来第一次超过100万桶/天。密西西比河的航运状况在改善, 出口速度应该会加快。外围市场涨跌不一, 股市下跌, 但美元上涨了85点, 原油价格上涨了2.73美元/桶。	玉米收盘价上涨, 终端用户的购买比较活跃。玉米价格在6.70美元/蒲式耳很有吸引力, 买家也利用了这个机会。出口销售量增加了4%, 但出口量减少了4%。一般来说出口需求在春季会增加, 市场在等待这种情况的出现。本周末阿根廷预计会出现急需的降雨, 巴西的天气状况比较理想。

展望：本周 12 月份玉米合约价格下跌了 5.75 美分/蒲式耳 (0.9%)，本周大多数时间市场在下滑，但在周四找到了一些支撑。市场的注意力愈发集中在美国玉米的收获进展和出口前景上，两者在本周都呈现出温和的压力。谷物市场正在靠近一年中一般会出现季节性低点的时刻，而市场维持在一个小幅波动的横向交易区间，本身就暗示有潜在的支撑存在。

中西部大部的天气状况比较理想，美国玉米的收获正进入高峰。周一，美国农业部报告 94% 的玉米作物已经成熟，45% 的玉米作物已经完成收获，两个数据都略高于过去五年的平均水平。随着秋收的进行，中西部的基差水平开始略微走弱，密西西比河的航运状况也对基差水平不利。平均而言，美国的基差水平较 12 月份玉米合约价格低一美分 (-1Z)，和前一周持平，但远高于去年同期的-18Z。玉米种植带的基差水平仍处于过去 10 年的高点，饲料和燃料乙醇的需求保持强劲。

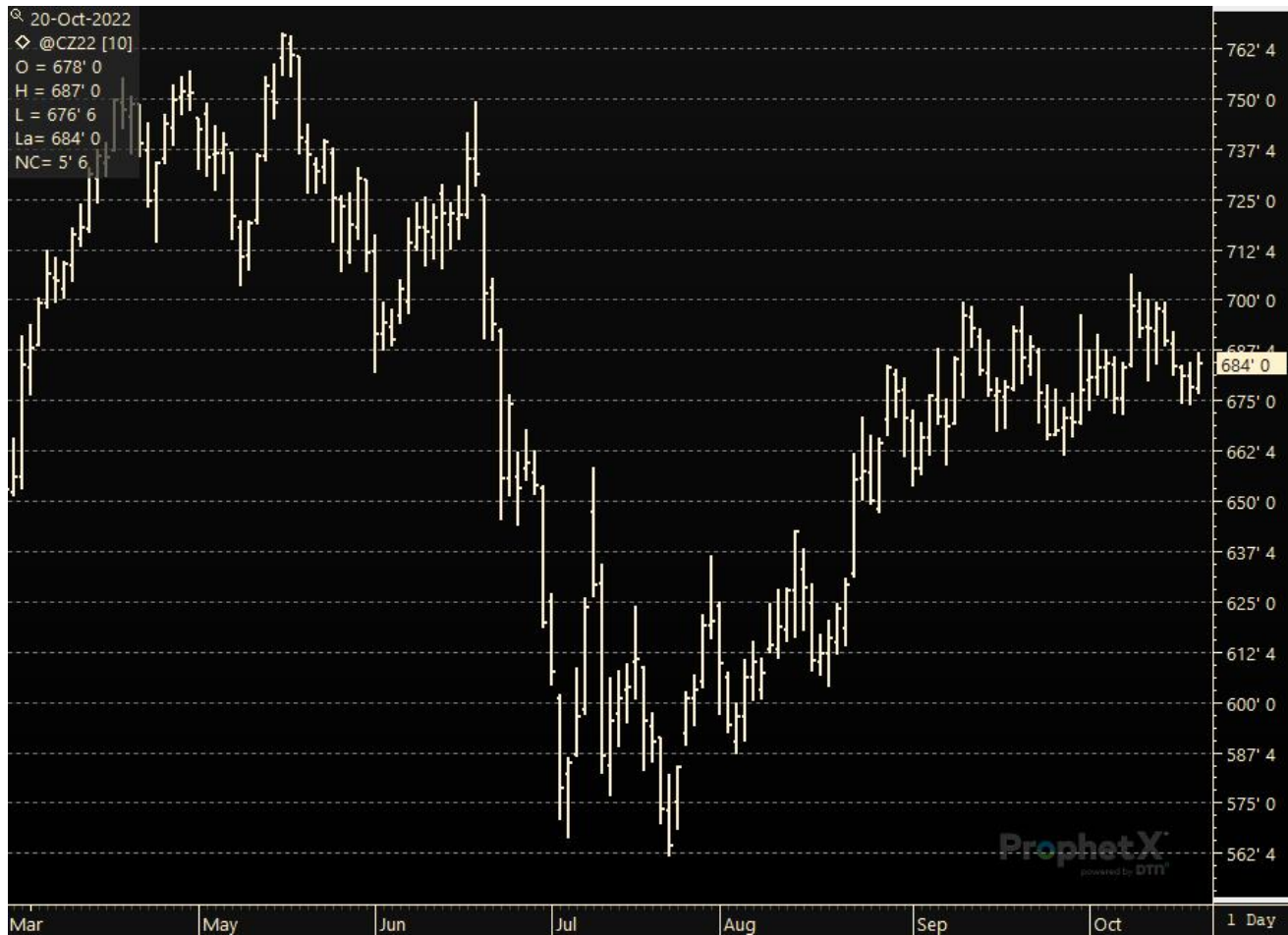
美国玉米的出口销售较前一周增加了 4%，10 月 13 日结束的这一周出口销量总计为 45.8 万吨。周度玉米出口量减少了 4% 为 40.7 万吨，使得年度至今的出口总量为 307.6 万吨。年度至今的出口总量减少了 31%，而订货量减少了 52%，部分原因是美元太过强劲。出口运输预计会在春初季节性增加，但是大多数分析师预计美国玉米的出口将会实现美国农业部目前的预测 5778.8 万吨。

从技术角度，12 月份玉米合约目前的交易区间为 6.71-7.0650 美元/蒲式耳。期货价格在周二和周三市场下跌时找到支撑，当时商业买家和终端用户的购买开始增加。由于欧洲今年出现大范围的干旱，该地区将会进口更多的谷物用于动物饲料，同时美国国内的饲料需求也很强劲，玉米期货价格可能维持目前的支撑水平，并等待时机开始其季节性缓慢走高。

利率水平和宏观经济市场，2022 年 10 月 20 日						
	目前	周变化	周变化，%	月变化	月变化，%	一年走势
利率水平：						
美国基本利率	6.25	0.0	0.0%	0.8	13.6%	
LIBOR(6个月)	4.54	0.0	1.1%	0.4	10.1%	
LIBOR (一年)	5.11	0.0	0.8%	0.4	9.0%	
标普 500	3,665.8	-4.1	-0.1%	-92.2	-2.5%	
道琼斯工业指数	30,333.6	294.9	1.0%	256.9	0.9%	
美元指数	112.9	0.5	0.5%	1.5	1.4%	
WTI 原油	84.8	-4.3	-4.8%	1.3	1.6%	
布伦特原油	92.6	-2.0	-2.1%	3.0	3.4%	

来源：DTN ProphetX, WPI

芝加哥 12 月份玉米期货:



来源: Prophet X

当前的市场价格:

期货价格表现, 2022 年 10 月 20 日			
商品	10 月 20 日	10 月 14 日	净变化
玉米			
12 月 22 日	684.00	689.75	-5.75
3 月 23 日	690.00	696.25	-6.25
5 月 23 日	690.00	697.25	-7.25
7 月 23 日	684.50	690.75	-6.25
大豆			
11 月 22 日	1391.50	1383.75	7.75

1月23日	1400.00	1392.75	7.25
3月23日	1407.75	1401.00	6.75
5月23日	1414.50	1409.00	5.50
豆粕			
12月22日	413.30	411.10	2.20
1月22日	406.80	406.80	0.00
3月22日	400.00	400.70	-0.70
5月22日	396.90	397.50	-0.60
豆油			
12月22日	70.42	65.30	5.12
1月22日	67.94	63.63	4.31
3月22日	65.64	62.33	3.31
5月22日	64.07	61.48	2.59
软红冬小麦			
12月22日	849.25	859.75	-10.50
3月23日	868.00	877.00	-9.00
5月23日	878.00	885.50	-7.50
7月23日	877.00	880.75	-3.75
硬红冬小麦			
12月22日	949.75	952.25	-2.50
3月23日	948.00	950.75	-2.75
5月23日	946.50	949.00	-2.50
7月23日	941.25	940.00	1.25
MGEX (硬红春小麦)			
12月22日	962.50	954.25	8.25
3月23日	969.50	963.00	6.50
5月23日	974.75	969.00	5.75
7月23日	976.00	968.00	8.00

*价格单位: 美分/蒲式耳 (5000 蒲式耳)

美国天气和作物进展

美国作物长势评级: 2022 年 10 月 16 日

作物种类	非常差	差	一般	良好	优
玉米	9%	12%	26%	42%	11%
高粱	-	-	-	-	-
大麦	-	-	-	-	-

美国干旱监测天气预报: 国家气象局 (NWS) 气象预报中心 7 天定量降雨预报 (QPF) 显示未来五天 (10 月 20-24 日) 五大湖上空的暴雨云系预计将向东北移动进入加拿大, 但会给五大湖地区的北部和东部带来一些小雨。表层高压预计将主宰美国大陆东部的大部。但是, 一个暴雨云系预计将从卡罗莱纳沿海产生, 给东海岸的局部地区带来潜在的降雨。在西部, 一个活跃的暴雨云系预计将给太平洋西北地区的高海拔地区带来多达 3 英寸的降雨, 西部内陆山区预计也有多达两英寸的降雨。前两个云系预计 10 月 24 日在美国中部上空得到加强, 大平原的大部和密西西比河流域出现降雨的概率很大。从西海岸到大平原地区, 气温低于平均水平的地区将向东偏移扩大。在这个系统之前, 从大平原到美国东部, 南风预计使得气温接近或高于正常水平。

未来 6-10 天 (10 月 25-29 日) 的天气预报显示美国大陆西半部和阿拉斯加州的南部, 气温低于正常水平的概率在增大。从密西西比河到东海岸地区, 气温预计高于正常水平并有南风。一个活跃的暴雨云系预计将经过太平洋西北地区, 导致阿拉斯加州的大部和太平洋西北地区降雨量高于正常水平的概率较大。落基山以东预计将出现低压系统, 美国大陆东南部的大部降雨量预计高于正常水平。相反, 西南地区的降雨量预计低于正常水平。

美国谷物出口统计

出口销售和出口: 2022 年 10 月 13 日

商品	总销量 (吨)	出口 (吨)	年度已出口 (千吨)	年度预定货量 (千吨)	年度预定货量变化 (%)
小麦	254,100	242,600	8,560.2	11,290.2	-8%
玉米	458,400	407,200	3,076.6	13,831.2	-52%
高粱	12,300	5,700	33.4	310.7	-88%
大麦	0	0	3.9	15.5	-49%

来源: USDA, World Perspectives, Inc.

玉米: 2022/23 年度的净销量为 40.83 万吨, 销往墨西哥 (18.37 万吨, 包括减少的 3.29 万吨)、日本 (7.76 万吨, 包括转自未知目的地的 3.7 万吨)、洪都拉斯 (4.79 万吨, 包括转自危地马拉的 7500 吨和减少的 1.71 万吨)、哥伦比亚 (3.0 万吨) 和巴拿马 (2.27 万吨), 但增加量部分被危地马拉 (7000 吨) 的减少所抵销。本周出口了 40.72 万吨, 主要目的地为墨西哥 (16.33 万吨)、中国 (7.14 万吨)、洪都拉斯 (4.9 万吨)、日本 (3.7 万吨) 和沙特阿拉伯 (3.07 万吨)。

大麦: 本周没有出口销售和出口运输的报告。

高粱: 本周 2022/23 年度的净销量为 1.19 万吨, 销往未知目的地 (1.07 万吨) 和墨西哥 (1600 吨), 但增加量部分被中国的减少 (400 吨) 所抵销。本周出口了 5700 吨到墨西哥。

美国出口检验: 2022 年 10 月 13 日					
商品 (吨)	出口检验		当前销售年度	前一个销售年度	销售年度变化 (%)
	本周	上周			
大麦	0	0	1,414	8,147	17%
玉米	448,423	457,366	3,286,228	4,168,337	79%
高粱	5,124	20,665	109,667	339,298	32%
大豆	1,882,386	976,877	4,669,685	6,035,217	77%
小麦	231,842	615,868	9,364,007	9,339,876	100%

来源: 美国农业部市场服务处, 小麦和大麦的销售年度为 6 月 1 日至 5 月 31 日; 玉米、高粱和大豆的销售年度为 9 月 1 日至 8 月 31 日。周度报告由于出口商的修正和前一周期出现的撤单而有所变化。

美国农业部谷物出口检验报告: 2022 年 10 月 13 日						
前一周	黄玉米	占总量的%	白玉米	占总量的%	高粱	占总量的%
五大湖	0	0%	0	0%	0	0%
大西洋口岸	1,960	0%	0	0%	0	0%
墨西哥湾	325,875	73%	0	0%	0	0%
太平洋西北港口	0	0%	0	0%	0	0%
内陆铁路出口	120,588	27%	0	0%	5,124	100%
总计 (吨)	448,423	100%	0	0%	5,124	100%

白玉米按国别运输 (吨)						
白玉米总计 (吨)			0			
高粱按国别运输 (吨)					5,124	墨西哥
高粱总计 (吨)					5,124	

离岸价:

黄玉米 (美元/吨, 离岸价)				
黄玉米 水分最多 15%	墨西哥湾		西北太平洋口岸	
	基差 (2 号 黄玉米)	离岸价 (2 号黄玉米)	基差 (2 号黄玉米)	离岸价 (2 号黄玉米)
10 月	2.27+Z	\$358.59	2.46+Z	\$366.12
11 月	1.79+Z	\$339.89	2.06+Z	\$350.37
12 月	1.45+Z	\$328.52	1.96+Z	\$348.80
1 月	1.33+H	\$324.10	1.91+H	\$346.83
2 月	1.23+H	\$319.86	1.91+H	\$346.83
3 月	1.19+K	\$318.39	1.91+K	\$346.83

高粱 (美元/吨, 离岸价)				
2 号黄高粱 水分最多 14%	新奥尔良		德克萨斯	
	基差	离岸价	基差	离岸价
10 月	-	-	2.70+Z	\$375.57
11 月	-	-	2.70+Z	\$375.57
12 月	-	-	2.60+H	\$373.99

#2 白玉米 (美元/吨, 离岸价)			
水分最多 15%	10 月	11 月	12 月
墨西哥湾	-	-	-

蛋白饲料颗粒(CGFP) (美元/吨, 离岸价)			
	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$290	\$290	\$290
数量 5,000 吨			

玉米蛋白粉(CGM) (美元/吨, 离岸价)			
散装, 60%蛋白	10 月	11 月	12 月
新奥尔良	\$850	\$850	\$850
最少 5000-10,000 吨			

* 价格仅仅是基于市场报价。相信报价也反映了当前的市场状况, 但可能与实际报价有所差异。运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际的成交价格

DDGS 价格表: 2022 年 10 月 20 日 (美元/吨)			
(数量, 供货量, 付款和运输方式各不相同)			
运输终点 质量: 蛋白+脂肪最低 35%	10 月	11 月	12 月
美国新奥尔良驳船到岸价	325	324	323
美国墨西哥湾离岸价	336	334	333
铁路到达美国西北太平洋港口	341	344	347
铁路到达美国加州港口	349	351	353
美国德克萨斯州拉雷多市大桥中央	351	354	354

加拿大阿尔伯塔省莱斯布里奇市的离岸价	336	336	336
40 尺集装箱南韩的到岸价 (釜山港)	361	358	357
40 尺 集装箱台湾到岸价 (高雄港)	382	377	378
40 尺集装箱菲律宾到岸价 (马尼拉)	403	398	399
40 尺集装箱印尼到岸价 (雅加达)	388	387	386
40 尺集装箱马来西亚到岸价 (巴生港)	389	389	388
40 尺集装箱越南到岸价 (胡志明市)	390	388	388
40 尺集装箱日本到岸价 (横滨港)	-	-	-
40 尺集装箱泰国到岸价 (LCMB)	392	391	390
40 尺集装箱中国到岸价 (上海港)	-	-	-
40 尺集装箱孟加拉国到岸价 (吉大港)	457	451	453
40 尺集装箱缅甸到岸价 (仰光港)	402	402	401
美国堪萨斯城铁路货场	298	299	300
美国伊利诺伊斯埃尔伍德货场	284	286	289

信息来源: WPI

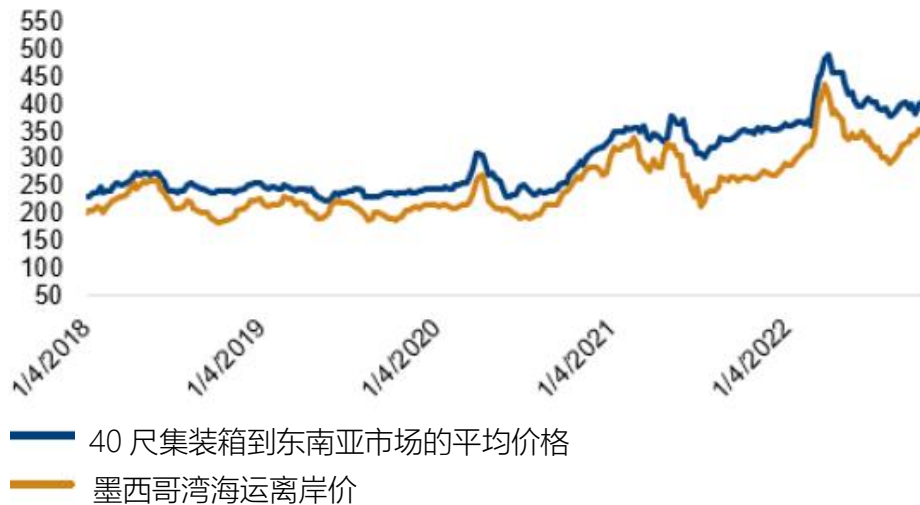
*所有价格仅为市场报价, 运输条款、付款方式和质量可能在供应商间有所不同, 从而影响实际销售价格

带可溶物的玉米干酒糟 (DDGS) :

DDGS 评点: 本周 DDGS 价格下跌了 7 美元/吨, 燃料乙醇产量连续第三周上升, 10 月 14 日结束的这一周增加了 9%。DDGS 供应量在增加, 但饲料需求也同样保持强劲。一位经销商注意到“报价和竞价正在靠近”, 贸易活动在加速。密西西比河的航运状况也使得两岸地区 DDGS 价格比较弱。本周 DDGS 与堪萨斯城豆粕的价格比上升至 57%, 高于过去三年的平均水平 49%。本周 DDGS 与现货玉米的价格比下滑至 100%, 仍低于过去三年的平均水平 106%。

在出口市场, 驳船运输到新奥尔良港的到岸价报价下跌了 10 美元/吨, 物流状况继续在改善。本周新奥尔良港的离岸价报价也下跌了同样幅度, 11 月份的报价为 336 美元/吨。40 尺集装箱运输到亚洲的报价稳中有涨, 产品的供应量在增加, 内河物流状况和运费市场的波动性也施加了各自的影响。本周集装箱运输到东南亚的 DDGS 平均报价为 395 美元/吨。

DDGS 价格：墨西哥湾离岸价和 40 尺集装箱到东南亚的价格（美元/吨）



Source: World Perspectives, Inc.

各地新闻：

阿根廷：罗萨里奥粮食交易所称由于天气干旱玉米播种速度为过去六年来的最慢。玉米主要种植区的土壤墒情为过去十年来的最差。仅有 10% 的早玉米完成播种，较晚播种的玉米通常来说单产水平较低。

巴西：CONAB 报告头茬玉米的播种完成了 30.9%，IMEA 预计马托格罗索州的玉米产量将达到创纪录的 4550 万吨。ANEC 将 10 月份的玉米出口量上调至历史新高的水平。

欧盟：粮食战略公司在其月度预测中将欧盟玉米产量下调至 5040 万吨，较 6 月份的预测减少了 25%。德国农业合作社协会称今年的玉米产量为 350 万吨，由于干旱原因产量减少了 20%。来自乌克兰的进口玉米正在抓紧运输，总进口量可能增加至 2300 万吨。

韩国：NOFI 采购了 3.0 万吨的大麦。

乌克兰：农业部的数据显示 10 月上半月的粮食出口大部分为玉米，小麦只占 2.4%。但是，这些出口量可能包括今年初没有出口的部分，但出口前景成疑。俄罗斯驻联合国副大使波利彦斯基称对联合国主导的恢复乌克兰黑海粮食和化肥出口协议的延长前景不乐观。他说联合国对在乌克兰使用产自伊朗的无人机进行调查将损坏俄罗斯与联合国的合作关系。

远洋运输市场:

散装海运费 — 重谷物、高粱和大豆*			
航线和货船	本周 美元/吨	与前一周 相比	备注
5.5 万吨,美国墨西哥湾到日本	\$63.25	降 \$0.50	大型灵便船\$63.25MT
5.5 万吨,美国西北太平洋口岸到日本	\$37.00	未变	大型灵便船\$37.00/MT
6.6 万吨,美国墨西哥湾到中国	\$62.25	降 \$0.50	中国北方或南方
美国西北太平洋口岸到中国	\$36.50	未变	
2.5 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$26.00	未变	日卸货 3,000 吨
3.0-3.6 万吨,美国墨西哥湾到墨西哥 Veracruz	\$22.50	未变	深水码头, 日卸货 6,000 吨
3.0-3.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚	\$36.25	未变	哥伦比亚西海岸\$40.75
5.0 万吨,美国墨西哥湾到哥伦比亚东海岸 从阿根廷启运	\$33.50 \$43.75		
4.3-4.5 万吨,美国墨西哥湾到危地马拉	\$43.00		
2.6-3.0 万吨,美国墨西哥湾到摩洛哥	\$61.00	降 \$0.25	日卸货 5,000 吨
5.5-6 万吨,美国墨西哥湾到埃及	\$60.00	降 \$0.25	55,000 -60,000 吨 罗马尼亚-俄罗斯-乌克兰 \$27.50-\$29.00-\$42.00 法国 \$42.00 保加利亚 \$30.00
美国西北太平洋口岸到埃及	\$61.00		
6.0-7.0 万吨,美国墨西哥湾到欧洲鹿特丹	\$30.00	未变	大型灵便船, +\$2.50/吨
巴西桑托斯港到中国	\$53.50	降 \$1.00	5.4-5.9 万吨超大型灵便船-巴拿马型 6.0-6.6 万吨超巴拿马型 5.5-6.0 万吨
巴西桑托斯港到中国	\$51.00		
巴西北部口岸到中国	\$57.50		
5.6-6.0 万吨,阿根廷罗萨里奥到中国深水港	\$57.00	降 \$1.00	河上游船舶顶层拿掉+\$3.85-4.75/吨

来源: O' Neil Commodity Consulting

*本表所有数字都基于前一晚的收盘价

远洋运费评点:

运输和出口报告 (O' Neil商品咨询公司): 干散货运费市场是上涨还是下跌了? 答案是两者都是。这又是调整的一周, 波罗的海指数和纸面市场市场试图追赶上上周的实际运费市场, 而实际运费市场向下调整以与上周的纸面市场相一致。最终是指数略微走高, 而实际运费基本没有变化。干散货市场还在寻找原因来上涨, 但没能找到基本面的支撑。货运需求的增长还是没有出现。

密西西比河较低的水位以及驳船航行受到限制仍是美国运输市场的主要新闻。困难的内河航运和高昂的驳船运费继续将美国玉米和大豆的出口推向西海岸港口。

美国铁路的劳资谈判还在继续，没有迹象表明能够很快达成协议。下一个截止日是11月19日。我不希望看到美国铁路系统进行罢工，但对于铁路工会和西海岸集装箱码头的前景不是很有信心。

波罗的海干散货船指数				
2022年10月20日	本周	上周	变化	%
航线				
P2A：墨西哥湾/大西洋-日本	28,186	28,060	126	0.4
P3A – 太平洋西北口岸-日本	19,027	17,808	1,219	6.8
S1C: 美国墨西哥湾-中国-日本南部	26,836	26,157	679	2.6

来源: O' Neil Commodity Consulting

好望角型船舶运费 西澳大利亚到中国南方 (铁矿砂)	
四周前	\$8.85-9.75
三周前	\$8.75-9.80
两周前	\$8.15-9.50
一周前	\$8.50-9.45
本周	\$8.75-9.30

来源: O' Neil Commodity Consulting

美国-亚洲市场的运费差价					
2022年 10月20日	太平洋西北 口岸	墨西哥湾	差价/蒲耳	差价/吨	优势
2号玉米	2.45	2.45	0.00	\$0.00	西北港口
大豆	3.40	2.60	0.80	\$29.39	墨西哥湾
远洋运费	\$36.50	\$62.25	0.65-0.7	\$25.75	11月

来源: O' Neil Commodity Consulting

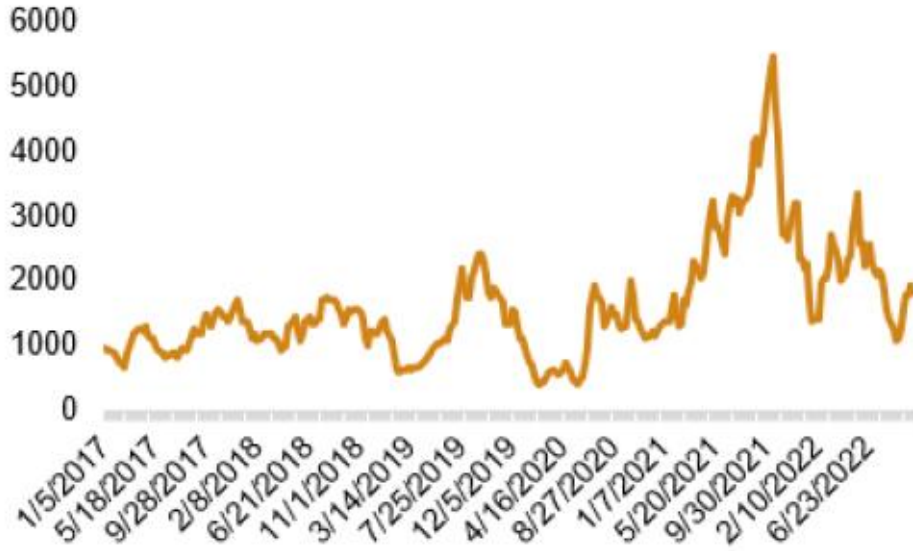
主要供应国和目的地之间干散货谷物运费费率，2022年10月20日

产地	目的地	本周	月变化	月变化, %	年变化	年变化, %	两年走势
巴拿马型和超大灵便船							
美国墨西哥湾	日本	63.25	2.25	3.7%	-27.75	-30.5%	
美国西北港口		37.00	1.00	2.8%	-13.00	-26.0%	
阿根廷		59.50	2.00	3.5%	-14.00	-19.0%	
巴西		58.50	-1.00	-1.7%	-9.00	-13.3%	
美国墨西哥湾	中国	62.25	2.25	3.8%	-27.75	-30.8%	
美国西北港口		36.50	1.00	2.8%	-13.00	-26.3%	
阿根廷		57.00	2.00	3.6%	-21.00	-26.9%	
巴西		57.50	-1.00	-1.7%	-15.50	-21.2%	
美国墨西哥湾	欧洲	30.30	1.00	3.4%	-2.70	-8.2%	
阿根廷		46.30	1.00	2.2%	6.80	17.2%	
巴西		49.30	1.00	2.1%	4.80	10.8%	
阿根廷	沙特	61.50	0.00	0.0%	3.00	5.1%	
巴西		65.50	0.00	0.0%	1.00	1.6%	
美国墨西哥湾	埃及	60.00	2.00	3.4%	-14.50	-19.5%	
美国西北港口		60.50	0.50	0.8%	-9.30	-13.3%	
阿根廷		59.50	1.00	1.7%	10.00	20.2%	
巴西		66.50	1.00	1.5%	8.00	13.7%	
灵便船							
美国墨西哥湾	摩洛哥	61.00	2.00	3.4%	-10.75	-15.0%	
美国五大湖		92.70	0.40	0.4%	23.70	34.3%	
阿根廷		52.50	1.00	1.9%	13.00	32.9%	
巴西		55.50	1.00	1.8%	12.00	27.6%	
美国五大湖	欧洲	93.20	-0.10	-0.1%	27.20	41.2%	
巴西		25.50	2.00	8.5%	-18.60	-42.2%	
阿根廷	阿尔及利亚	54.50	1.00	1.9%	11.00	25.3%	
巴西	利亚	56.50	1.00	1.8%	13.00	29.9%	
美国墨西哥湾	哥伦比亚	36.25	1.25	3.6%	-11.50	-24.1%	
美国西北港口		53.00	0.00	0.0%	1.00	1.9%	
阿根廷		43.75	1.25	2.9%	-21.50	-33.0%	
航运指数							

波罗的海指数	1843	290	18.7%	-2889	-61.1%	
--------	------	-----	-------	-------	--------	---

来源: WPI 和 O' Neil 商业咨询公司

波罗的海干散货指数



来源: WPI和O' Neil Commodity Consulting

顺致问候

美国谷物协会北京办事处